

Delårsrapport januari-september 2008

SAMMANDRAG

Stark resultatförbättring under tredje kvartalet

Januari-september

- Nettoomsättningen ökade med 34% och uppgick till 1 090,8 (811,7) mkr. 12% av tillväxten är organisk och 22% hänförs till förvärv.
- Rörelseresultatet ökade med 62% och uppgick till 37,8 (23,3) mkr. Exklusive avskrivningar avseende genomförda förvärv ökade resultatet (EBITA) med 71% jämfört med föregående år och uppgick till 55,6 (32,5) mkr.
- Resultatet per aktie under perioden januari-september uppgick till -7:85 (5:60) kr. Av försämringen svarar den nästan helt avvecklade Värdepappersförvaltningen för 13:30 kr.

Tredje kvartalet

- Omsättningen ökade med 42% och uppgick till 532,8 (375,1) mkr.
- Rörelseresultatet förbättrades med 74% jämfört med föregående år och uppgick till 73,9 (42,5) mkr.
- Resultatet per aktie uppgick till 7:90 (0:50) kr.

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Vägmarkeringsrörelsen inom det norska statligt ägda Mesta AS förvärvades under perioden. Verksamheten, som omsatte ca 70 mkr 2007, omfattar entreprenadverksamhet i Norge. Den förvärvade rörelsen har integrerats i Gevekos dotterbolag Cleanosol AS. Förvärvet konsolideras i Gevekos räkenskaper från och med 1 juli 2008.

Prognos helåret 2008

- För helåret förväntas omsättningen öka väsentligt och rörelseresultatet bli högre än föregående år då det uppgick till 18,6 mkr.

Nyckeltal

| (mkr) | Tredje kvartalet | | 9 månader | | Helår |
|------------------------|------------------|-------|-----------|-------|---------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2007 |
| Nettoomsättning | 532,8 | 375,1 | 1 090,8 | 811,7 | 1 078,8 |
| Rörelseresultat | 73,9 | 42,5 | 37,8 | 23,3 | 18,6 |
| EBITA | 79,5 | 47,3 | 55,6 | 32,5 | 32,7 |
| Resultat efter skatt | 36,1 | 0,7 | -32,0 | 22,4 | -24,6 |
| Resultat per aktie, kr | 7:90 | 0:50 | -7:85 | 5:60 | -4:85 |

VD Hans Ljungkvists kommentar

Årets första nio månader har kännetecknats av stark orderingång och normala väderförutsättningar inom vägmarkeringar. Aktivitetsnivån har varit hög i hela koncernen och även omfattat integrering av bolag som förvärvades i slutet av 2007 och sommaren 2008 samt omställning från den tidigare investmentbolagsstatus till rörelsedrivande industrikoncern. Det är därför glädjande att konstatera att vi samtidigt med denna omställningsprocess ökar omsättningen med 34% och förbättrar rörelseresultatet med 62% jämfört med 2007.

Den positiva utvecklingen hittills i år ger god grund för vår helårsprognos om ett förbättrat rörelseresultat 2008 jämfört med 2007.

Koncernens nettoresultat har påverkats negativt av några icke kassaflödespåverkande effekter avseende värdeförändring på kvarvarande Värdepappersportfölj samt valutakursdifferenser.

Vårt marknadsledarskap inom vägmarkeringar i Europa har stärkts under året, bland annat genom förvärvet av norska Mestas vägmarkeringsrörelse. I Norge och Sverige kan vi nu uppnå ett bättre nyttjande av entreprenadresurser mellan länderna och därigenom öka effektiviteten bland annat genom sänkta transportkostnader. I Ukraina har vi, sedan etableringen för två år sedan, nått en marknadsandel om ca 20% inom materialförsäljning. Vi har genom förvärven i Polen och Slovakien byggt ett nät av entreprenadbolag inom vägmarkeringar från Östersjön i norr till Svarta Havet i söder, dvs där Europas stora infrastruktursatsningar nu genomförs.

Vår stora utmaning är nu att konsolidera uppnådda positioner, öka konkurrenskraft och effektivitet för att senast 2010 nå målsättningen om en rörelsemarginal på 8%.

Koncernen

Inriktning och organisation

Gevekos verksamhet är indelad i två segment: Vägmarkering och KemTek. Vägmarkering, som svarar för ca 90 % av omsättningen, är inriktat på material och tjänster inom trafiksäkerhet främst horisontell vägmarkering. Segment Vägmarkeringar är uppdelat i fyra affärsområden: Vägmarkeringar Storbritannien, Centraleuropa, Västeuropa och Nya Produkter. Segment KemTek tillverkar kemisk-tekniska specialprodukter, som t ex rostskyddsmedel och märksprayer.

Segment Vägmarkeringar

Inom horisontella Vägmarkeringar är Geveko marknadsledare i Europa. Etableringar finns i de nordiska länderna, i Polen, Rumänien, Ryssland, Schweiz, Slovakien, Storbritannien, Tjeckien, Turkiet, Tyskland, Ukraina och Ungern. Verksamheten bedrivs som extern materialförsäljning och som entreprenad. Materialproduktion finns i samtliga nordiska länder samt Storbritannien och Tyskland. Vägmarkering används för att förtydliga trafikregler och öka trafikantens säkerhet. Produkter och system utvecklas för att tillgodose marknadens växande krav på säkerhet och miljöanpassning.

Marknad - Segment Vägmarkeringar

Vägmarkeringsmarknaden i Europa uppskattas omsätta ca 10 000 mkr per år. Marknaden kännetecknas i Västeuropa av stabila volymer, överkapacitet och hård priskonkurrens. Tillväxten på marknaden är låg och drivs mer av trafiksäkerhetshöjande åtgärder än nybyggnation. På marknaderna i Centraleuropa är tillväxten högre, vilket bland annat beror på stora infrastrukturinvesteringar i kombination med krav på ökad trafiksäkerhet.

Ett av produktområdena inom Affärsområde Nya produkter är Intelligenta vägmarkeringar. Tekniken innebär bland annat att man via vägmarkeringar ska kunna kommunicera med fordon och trafikanter och bidra till att ytterligare förstärka trafiksäkerheten. Några av utvecklingsprojekten beräknas bli klara för marknadsföring under 2009.

Segment KemTek

Verksamheten utgörs av utveckling, produktion och försäljning av industri- och husfärg, märksprayer och rostskydd. Produkterna är nischade och verkar inom smala segment, som ofta är starkt kundanpassade. Affärsområdet besitter betydelsefull kompetens inom det kemiska området och medverkar även i utvecklingen av vägmarkeringsfärg.

Marknad - Segment KemTek

KemTek redovisar en svagt minskad omsättning jämfört med 2007. Legoproduktion av vägmarkeringsfärg till finska marknaden har minskat medan efterfrågan på rostskydd och husfärg varit god under 2008. Inom Industrifärg noteras vikande efterfrågan under tredje kvartalet.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättning uppgick till 1 090,8 (811,7) mkr. Volymutvecklingen var stark under inledningen av vägmarkeringssäsongen och omsättningen ökade med 34% under perioden januari-september. Av ökningen är 12% organisk tillväxt och 22% förvärvsbaserad tillväxt. Under det tredje kvartalet ökade omsättningen med 42% och uppgick till 532,8 (375,1) mkr. Den organiska tillväxten har i huvudsak skett inom materialförsäljning till östra Europa, entreprenadverksamheten i Skandinavien samt ökad försäljning inom prefabricerade produkter.

Rörelseresultatet uppgick till 37,8 (23,3) mkr. Rörelseresultatet har belastats med avskrivningar på 17,8 mkr hänförliga till övervärden på immateriella tillgångar som uppstått vid olika förvärv. För hela 2008 beräknas dessa avskrivningar uppgå till 23,8 mkr. För att bättre kunna bedöma rörelsens underliggande intjäning redovisas även rörelseresultatet före dessa förvärvsavskrivningar. Begreppet definieras som EBITA (Earnings before interests, tax and amortisations). Under årets första nio månader uppgick EBITA till 55,6 (32,5) mkr.

Resultat

Koncernens resultat efter skatt under perioden januari-september 2008 uppgick till -32,0 (22,4) mkr, varav 36,1 (0,7) mkr är hänförligt till det tredje kvartalet. Värdeförändring i den nästan helt avvecklade Värdepappersportföljen samt valutakursdifferenser har påverkat resultatet negativt med 42,6 mkr. Båda dessa poster är icke kassaflödespåverkande.

Nyckeltal - Koncernen

| (mkr) | Tredje kvartalet | | 9 månader | | Helår |
|------------------------------------|------------------|-------|-----------|---------|---------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2007 |
| Nettoomsättning | 532,8 | 375,1 | 1 090,8 | 811,7 | 1 078,8 |
| Rörelseresultat | 73,9 | 42,5 | 37,8 | 23,3 | 18,6 |
| EBITA | 79,5 | 47,3 | 55,6 | 32,5 | 32,7 |
| Resultat efter skatt | 36,1 | 0,7 | -32,0 | 22,4 | -24,6 |
| Resultat, kr per aktie | 7:90 | 0:50 | -7:85 | 5:60 | -4:85 |
| Eget Kapital | | | 427,2 | 492,1 | 472,6 |
| Nettolåneskuld | | | 406,0 | 616,0 | 216,0 |
| Omsättning rullande 12 mån | | | 1 357,9 | 1 044,5 | 1 078,8 |
| Rörelseresultat rullande 12 mån | | | 33,2 | 7,3 | 18,6 |
| Rörelsemarginal rullande 12 mån, % | | | 2,4 | 0,7 | 1,7 |
| EBITA rullande 12 månader | | | 55,8 | 22,5 | 32,7 |
| EBITA rullande 12 månader, % | | | 4,1 | 2,2 | 3,0 |
| <i>Aktiedata</i> | | | | | |
| Börskurs, Geveko-B-aktien, kr | 76:-- | 177:- | 76:-- | 177:- | 125:50 |
| Totalavkastning, % | -3,8 | -11,4 | -34,7 | +20,6 | -3,0 |
| <i>Antal anställda</i> | | | 846 | 704 | 638 |

Kvartal 3

Det tredje kvartalet 2008 uppgick omsättningen till 532,8 (375,1) mkr och rörelseresultatet till 73,9 (42,5) mkr. EBITA uppgick till 79,5 (47,3) mkr.

Finansnetto

I Finansnettot ingår från och med 2008 resultatet av Gevekos kvarvarande Värdepappersförvaltning. Under tredje kvartalet har aktier och andra värdepapper sålts till ett värde av 7,4 mkr. Marknadsvärdet på kvarvarande innehav uppgick den 30 september 2008 till 35,8 (398,2) mkr, varav 10,1 mkr var räntebärande placeringar. Portföljens värdeförändring under årets första nio månader uppgick till -34,5 (12,0) mkr.

Skatter

Regeringen har föreslagit att bolagsskatten i Sverige sänks från 28 procent till 26,3 procent. Ingen hänsyn till detta har tagits i perioden då slutligt beslut gällande sänkningen tas i december 2008. Förändringen i skattesats beräknas dock inte ha någon väsentlig påverkan på bolagets beräkning av uppskjuten skatt.

Utsikter för helåret 2008

Inom segmentet Vägmarkeringar har volymutveckling och orderingång hittills utvecklats positivt. Effekten av de under 2007 förvärvade bolagen och god orderingång för fjärde kvartalet förväntas ge en väsentlig omsättningsökning.

Vägmarkeringsrörelsen är starkt säsongsmässig och redovisar alltid underskott årets första kvartal. Under det andra och tredje kvartalet sker betydande intjäning medan det fjärde kvartalet oftast visar svagt negativt resultat. Under 2007 och 2008 har koncernen utökats med sex entreprenadbolag, vilka förstärker säsongsvängningarna ytterligare. En viss osäkerhet föreligger därför vid bedömningen av effekterna på 2008 års resultat.

Sammantaget bedöms omsättningen 2008 öka väsentligt och rörelseresultatet bli högre än föregående år, då det uppgick till 18,6 mkr. Rörelseresultatet före avskrivningar hänförliga till förvärv (EBITA) förväntas bli väsentligt högre än föregående års resultat på 32,7 mkr. Avgörande för helårsresultatet är dock tillfredsställande väderförutsättningar för vägmarkeringsentreprenaden.

Koncernens nettoresultat påverkas, förutom av nettot av ränteintäkter och räntekostnader, också av valutakursdifferenser och omvärdering av kvarvarande Värdepappersportfölj. Bedömningen är därför att resultatet efter skatt blir negativt.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernens bolag omfattar verksamhetsrelaterade risker såsom politiska risker, ändrade planer för satsningar i infrastruktur, stigande råvarukostnader och väderleksförhållanden inom segment Vägmarkeringar samt olika finansiella risker som omfattar effekter av ändrade räntesatser och valutakurser. Under tredje kvartalet 2008 har koncernens finansiella risker ökat som en effekt av turbulens på de finansiella marknaderna samt annalkande lågkonjunktur. Koncernens likviditetsbehov har säkerställts genom bindande avtal med Gevekos huvudbanker. Ökad uppmärksamhet ges också åt uppföljning av kundfordringar. För en mer utförlig beskrivning av Gevekos risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidorna 78-79 samt not 33 i Gevekos årsredovisning för 2007.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående, som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat, har inte förekommit under tredje kvartalet 2008. Transaktioner med närstående under 2007 finns redovisade i not 34 på sidan 73-74 i Gevekos årsredovisning för 2007.

Personal

Den 30 september 2008 var 846 (704) personer anställda i koncernen. Härav var 134 (119) kvinnor. I utländska koncernbolag uppgick antalet anställda till 678 (529). Under helåret 2007 var i medeltal 638 personer anställda i koncernen (inkl säsongsanställda). Ökningen är hänförlig till förvärv i Norge 2008 och till bolagen i Polen och Slovakien, vilka förvärvades andra halvåret 2007 samt det ungerska bolaget som konsolideras fr o m 2008.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget AB Geveko består i huvudsak av koncernledning och administration av gemensamma funktioner. Tillgångarna består huvudsakligen av aktier i dotterbolag och likvida placeringar.

Resultat

Utdelning på börsnoterade värdepapper uppgick till 5,2 (14,8) mkr. Anpassning av värdet på Värdepappersportföljen inklusive realisationsresultat uppgick till -34,5 (11,5) mkr. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 3,4 (-3,2) mkr. Förändringen jämfört med föregående år avser valutakurseffekter på hedgelån samt räntekostnad på tillfälligt lån 2007. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick under perioden januari-september 2008 till -38,8 (4,7) mkr. Under tredje kvartalet var motsvarande siffror 0,3 (-26,9) mkr.

Valberedning

På Gevekos årsstämma 2008 beslutades att valberedningen skulle bestå av följande ledamöter: Sigurd Walldal, ordförande, David Bergendahl och Sören Sjölander. Valberedningen skall på årsstämma 2009 förelägga förslag till beslut i följande frågor:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Fastställande av styrelsearvoden.
3. Val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen.
4. Fastställande av revisorsarvoden.
5. Val av revisorer, om så är aktuellt.
6. Utseende av valberedning inför årsstämma 2010.

Valberedningen kan nås med post under adress: AB Geveko, Valberedningen, Box 2137, 403 13 Göteborg. Valberedningens ordförande nås på telefon 031-406265.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt ÅRL och IAS 34 Delårsrapportering. Från och med den 1 januari 2005 tillämpar Geveko i sin koncernredovisning International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Moderbolaget tillämpar RFR 2:1, Redovisning för juridiska personer. RFR 2:1 innebär huvudsakligen att IFRS skall tillämpas men med vissa undantag. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med den senaste årsredovisningen och finns beskrivna i årsredovisningen för 2007.

Ändrad inriktning på verksamheten i koncernen från investmentföretag till industrirörelse medför att värdepappersrörelsen under 2008 inte längre utgör en del av rörelsen. Som en konsekvens härav klassificeras utdelningsintäkter och värdeförändring avseende värdepapper som finansiella intäkter och kostnader och innehavet av värdepapper klassificeras som omsättningstillgång tills de är helt avvecklade. I enlighet med IAS 1 omklassificeras även jämförelsetalen på motsvarande sätt för att underlätta förståelsen av den finansiella rapporteringen.

Nästa rapport

Bokslutskommuniké för 2008 publiceras den 26 februari 2009.

Göteborg den 27 oktober 2008

AB GEVEKO (publ)

Hans Ljungkvist

VD och Koncernchef

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Geveko (publ) org nr 556024-6844 för perioden 1 januari till 30 september 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 27 oktober 2008

.....
Birgitta Granquist
Auktoriserad revisor

.....
Bror Frid
Auktoriserad revisor

Koncernresultaträkning, mkr

| Sammandrag | Juli-sept <u>2008</u> | Juli-sept <u>2007</u> | Jan-sept <u>2008</u> | Jan-sept <u>2007</u> | Jan-dec <u>2007</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Nettoomsättning | 532,8 | 375,1 | 1 090,8 | 811,7 | 1 078,8 |
| Kostnad sålda varor | -400,7 | -286,8 | -869,1 | -639,5 | -857,7 |
| Bruttoresultat | 132,1 | 88,3 | 221,7 | 172,2 | 221,1 |
| Utvecklingskostnader | -6,2 | -3,9 | -13,5 | -10,8 | -15,2 |
| Försäljningskostnader | -21,1 | -18,4 | -75,1 | -61,9 | -89,3 |
| Administrationskostnader | -34,2 | -25,3 | -99,3 | -82,1 | -113,8 |
| Resultatandel från intressebolag | 1,1 | -0,2 | -2,3 | -0,7 | 0,2 |
| Övriga intäkter och kostnader i rörelsen | 2,2 | 2,0 | 6,3 | 6,6 | 15,6 |
| Resultat före finansiella poster | 73,9 | 42,5 | 37,8 | 23,3 | 18,6 |
| Utdelningsintäkter | 0,0 | 0,3 | 5,2 | 14,8 | 14,8 |
| Värdeförändring Värdepapper | 1,2 | -19,1 | -34,5 | 12,0 | -18,2 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 2,2 | 1,8 | 6,7 | 4,4 | 7,1 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -23,5 | -14,4 | -38,0 | -25,9 | -40,0 |
| Resultat före skatt | 53,8 | 11,1 | -22,8 | 28,6 | -17,7 |
| Skatt | -17,7 | -10,4 | -9,2 | -6,2 | -6,9 |
| Periodens resultat | 36,1 | 0,7 | -32,0 | 22,4 | -24,6 |
| Hänförligt till: | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 33,3 | 2,1 | -33,2 | 23,6 | -20,6 |
| Minoritetsintresse | 2,8 | -1,4 | 1,2 | -1,2 | -4,0 |
| Resultat per aktie, kr (hänförligt till moderföretagets aktieägare) | 7:90 | 0:50 | -7:85 | 5:60 | -4:85 |

Under 2008 och 2007 har antal aktier varit 4 219 533 st

Som en följd av den ändrade inriktningen i Geveko-koncernen klassificeras utdelningsintäkter och värdeförändring avseende Värdepappersportföljen som finansiella intäkter och kostnader. För att underlätta förståelsen har jämförelsetalen ändrats på motsvarande sätt.

Koncernbalansräkning, mkr

| Sammandrag | 30 Sept <u>2008</u> | 30 Sept <u>2007</u> | 31 Dec <u>2007</u> |
|---|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 81,7 | 63,6 | 77,6 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Mark och byggnader | 159,6 | 120,1 | 159,7 |
| Maskiner och inventarier | 223,6 | 160,0 | 189,5 |
| Pågående nyanläggningar | 8,6 | 13,1 | 5,2 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 391,8 | 293,2 | 354,4 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i intressebolag | 34,0 | 77,0 | 31,5 |
| Andra aktier och värdepapper | 17,7 | 21,1 | 15,4 |
| Andra långfristiga fordringar | 15,9 | 14,1 | 17,2 |
| Uppskjutna skattefordringar | 6,5 | 5,5 | 5,5 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 74,1 | 117,7 | 69,6 |
| Summa anläggningstillgångar | 547,6 | 474,5 | 501,6 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 201,6 | 135,9 | 134,5 |
| Kundfordringar | 336,2 | 277,7 | 222,0 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 90,8 | 62,0 | 78,8 |
| Värdepapper | 35,8 | 398,2 | 234,3 |
| Likvida medel | 77,2 | 207,0 | 105,7 |
| Summa omsättningstillgångar | 741,6 | 1 080,8 | 775,3 |
| Summa tillgångar | 1 289,2 | 1 555,3 | 1 276,9 |
| Eget kapital | | | |
| Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare | | | |
| Aktiekapital | 105,5 | 105,5 | 105,5 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 30,0 | 30,0 | 30,0 |
| Reserver | 24,9 | 39,1 | 23,4 |
| Balanserat resultat | 189,0 | 291,9 | 262,4 |
| | 349,4 | 466,5 | 421,3 |
| Minoritetsintresse | 77,8 | 25,6 | 51,3 |
| Summa eget kapital | 427,2 | 492,1 | 472,6 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande långfristiga skulder | 174,9 | 272,9 | 309,6 |
| Uppskjuten skatteskuld | 26,7 | 22,0 | 27,8 |
| Pensionsförpliktelser | 8,9 | 7,8 | 8,0 |
| Övriga avsättningar | 5,4 | 4,9 | 6,2 |
| Summa långfristiga skulder | 215,9 | 307,6 | 351,6 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Upplåning | 383,1 | 570,4 | 286,1 |
| Övriga kortfristiga skulder | 263,0 | 185,2 | 166,6 |
| Summa kortfristiga skulder | 646,1 | 755,6 | 452,7 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 289,2 | 1 555,3 | 1 276,9 |

Som en följd av den ändrade inriktningen i Geveko-koncernen klassificeras värdepapper som omsättningstillgång tills de är avvecklade. För att underlätta förståelsen har jämförelsetalen ändrats på motsvarande sätt.

Kassaflödesanalys - koncernen mkr

Sammandrag

| | Jan-sept <u>2008</u> | Jan-sept <u>2007</u> | Jan-dec <u>2007</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar rörelsekapital | 71,7 | 53,0 | 52,3 |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | <u>-97,3</u> | <u>-139,4</u> | <u>-40,6</u> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -25,6 | -86,4 | 11,7 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto | -59,3 | -42,3 | -68,4 |
| Förvärv av rörelsegren (se Not 1) | -33,6 | - | - |
| Förvärv av dotterbolagsaktier | - | -36,2 | -63,7 |
| Förvärv av intressebolagsandelar | - | - | -20,1 |
| Förändring av övriga anläggningstillgångar | <u>-1,3</u> | <u>-5,7</u> | <u>0,8</u> |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -94,2 | -84,2 | -151,4 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Förändring av räntebärande skulder | -52,8 | 435,5 | 171,3 |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare | -25,3 | -46,4 | -46,4 |
| Utdelning till minoritetsägare i dotterbolag | - | - | -6,4 |
| Inlösen av aktier i moderbolaget | - | -316,5 | -316,5 |
| Köp och försäljning av värdepapper, netto | <u>163,9</u> | <u>169,5</u> | <u>306,6</u> |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 85,8 | 242,1 | 108,6 |
| Periodens kassaflöde | -34,0 | 71,5 | -31,1 |
| Likvida medel vid periodens början | 105,7 | 134,1 | 134,1 |
| Kursdifferens i likvida medel | <u>5,5</u> | <u>1,4</u> | <u>2,7</u> |
| Likvida medel vid periodens slut | 77,2 | 207,0 | 105,7 |

Som en följd av den ändrade inriktningen i Geveko-koncernen omklassificeras resultat- och balansposter hänförliga till Värdepappersportföljen, vilket får földeffekter i kassaflödesanalysen. För att underlätta förståelsen har jämförelsetalen ändrats på motsvarande sätt.

| Förändring av eget kapital, Mkr | 30 sept <u>2008</u> | 30 sept <u>2007</u> | 31 dec <u>2007</u> |
|---|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Ingående balans | 472,6 | 830,1 | 830,1 |
| Minoritetsintresse i förvärvad verksamhet | - | - | 35,3 |
| Omräkningsdifferens | 11,9 | 2,5 | 1,1 |
| Periodens resultat redovisat direkt till eget kapital | 484,5 | 832,6 | 866,5 |
| Periodens resultat | <u>-32,0</u> | <u>22,4</u> | <u>-24,6</u> |
| Totalt resultat för perioden | 452,5 | 855,0 | 841,9 |
| Utdelning | -25,3 | -46,4 | -46,4 |
| Inlösen av aktier | - | -316,5 | -316,5 |
| Utdelning till minoritet i dotterbolag | - | - | -6,4 |
| Utgående balans | <u>427,2</u> | <u>492,1</u> | <u>472,6</u> |

Not 1.

Förvärv av rörelsegrän

Den 1 juli förvärvades inkråmet i norska Mesta AS' vägmarkeringsrörelse. Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter på 28,2 mkr och en nettovinst på 8,2 mkr till koncernen för perioden 1 juli - 30 september 2008. Om förvärvet skett den 1 januari 2008 skulle koncernens intäkter varit 58,5 mkr och periodens resultat 4,1 mkr. Genom förvärvet har följande tillgångar och skulder tillförts koncernen:

| | |
|----------------------------------|-------------|
| | <u>2008</u> |
| Immateriella tillgångar | 21,8 |
| Materiella tillgångar | 12,1 |
| Omsättningstillgångar | 3,8 |
| Likvida medel | <u>-</u> |
| | 37,7 |
| | |
| Ej räntebärande skulder | <u>4,1</u> |
| | 4,1 |
| | |
| Köpeskillning | -33,6 |
| Likvida medel förvärvade företag | <u>-</u> |
| | -33,6 |

Verkliga värden och redovisade värden överensstämmer för samtliga övertagna tillgångar och skulder. Övervärdet i förvärvet är i sin helhet hänförligt till goodwill om 21,8 mkr och förklaras av de synergieffekter som förväntas uppstå efter förvärvet i form av ökat försäljningsvärde per kund, effektivare logistikhantering och administration.

Köpeskillingen utgörs av 33,1 mkr till säljaren och 0,5 mkr för direkta utgifter i samband med förvärvet.

Not 2.

Segmentsredovisning juli-september 2008

| Mkr | Väg- markering | KemTek | Eliminering Ofördelat | Koncernen |
|----------------------------------|-------------------|--------|--------------------------|--------------|
| Nettoomsättning | 512,1 | 32,1 | -11,4 | 532,8 |
| Rörelsens kostnader | -434,2 | -31,5 | 5,7 | -460,0 |
| Resultatandel från intressebolag | <u>1,1</u> | | | <u>1,1</u> |
| Resultat före finansiella poster | 79,0 | 0,6 | -5,7 | 73,9 |
| | | | | |
| Utdelningsintäkter | | | 0,0 | 0,0 |
| Värdeförändring Värdepapper | | | 1,2 | 1,2 |
| Finansiella intäkter | | | 2,2 | 2,2 |
| <u>Finansiella kostnader</u> | | | <u>-23,5</u> | <u>-23,5</u> |
| Resultat före skatt | 79,0 | 0,6 | -25,8 | 53,8 |

Segmentsredovisning juli-september 2007

| Mkr | Väg- markering | KemTek | Eliminering Ofördelat | Koncernen |
|----------------------------------|-------------------|--------|--------------------------|-----------|
| Nettoomsättning | 359,1 | 34,3 | -18,3 | 375,1 |
| Rörelsens kostnader | -310,5 | -32,6 | 10,7 | -332,4 |
| Resultatandel från intressebolag | -0,2 | | | -0,2 |
| Resultat före finansiella poster | 48,4 | 1,7 | -7,6 | 42,5 |
| Utdelningsintäkter | | | 0,3 | 0,3 |
| Värdeförändring Värdepapper | | | -19,1 | -19,1 |
| Finansiella intäkter | | | 1,8 | 1,8 |
| Finansiella kostnader | | | -14,4 | -14,4 |
| Resultat före skatt | 48,4 | 1,7 | -39,0 | 11,1 |

Segmentsredovisning januari-september 2008

| Mkr | Väg- markering | KemTek | Eliminering Ofördelat | Koncernen |
|----------------------------------|-------------------|--------|--------------------------|-----------|
| Nettoomsättning | 1 029,2 | 101,9 | -40,3 | 1 090,8 |
| Rörelsens kostnader | -964,6 | -101,5 | 15,4 | -1 050,7 |
| Resultatandel från intressebolag | -2,3 | | | -2,3 |
| Resultat före finansiella poster | 62,3 | 0,4 | -24,9 | 37,8 |
| Utdelningsintäkter | | | 5,2 | 5,2 |
| Värdeförändring Värdepapper | | | -34,5 | -34,5 |
| Finansiella intäkter | | | 6,7 | 6,7 |
| Finansiella kostnader | | | -38,0 | -38,0 |
| Resultat före skatt | 62,3 | 0,4 | -85,5 | -22,8 |
| Anläggningstillgångar | 483,5 | 22,2 | 41,9 | 547,6 |
| Omsättningstillgångar | 509,4 | 36,1 | 196,1 | 741,6 |
| | 992,9 | 58,3 | 238,0 | 1 289,2 |
| Eget kapital | | | 427,2 | 427,2 |
| Skulder | 134,3 | 6,5 | 721,2 | 862,0 |
| | 134,3 | 6,5 | 1 148,4 | 1 289,2 |

Segmentsredovisning januari-september 2007

| Mkr | Väg- markering | KemTek | Eliminering Ofördelat | Koncernen |
|----------------------------------|-------------------|--------|--------------------------|-----------|
| Nettoomsättning | 754,1 | 104,9 | -47,3 | 811,7 |
| Rörelsens kostnader | -703,9 | -102,0 | 18,2 | -787,7 |
| Resultatandel från intressebolag | -0,7 | | | -0,7 |
| Resultat före finansiella poster | 49,5 | 2,9 | -29,1 | 23,3 |
| Utdelningsintäkter | | | 14,8 | 14,8 |
| Värdoförändring Värdepapper | | | 12,0 | 12,0 |
| Finansiella intäkter | | | 4,4 | 4,4 |
| Finansiella kostnader | | | -25,9 | -25,9 |
| Resultat före skatt | 49,5 | 2,9 | -23,8 | 28,6 |
| Anläggningstillgångar | 273,8 | 19,0 | 181,7 | 474,5 |
| Omsättningstillgångar | 383,1 | 38,3 | 659,4 | 1 080,8 |
| | 656,9 | 57,3 | 841,1 | 1 555,3 |
| Eget kapital | | | 492,1 | 492,1 |
| Skulder | 98,1 | 10,5 | 954,6 | 1 063,2 |
| | 98,1 | 10,5 | 1 446,7 | 1 555,3 |

Segmentsredovisning januari-december 2007

| Mkr | Väg- markering | KemTek | Eliminering Ofördelat | Koncernen |
|----------------------------------|-------------------|--------|--------------------------|-----------|
| Nettoomsättning | 997,7 | 129,7 | -48,6 | 1 078,8 |
| Rörelsens kostnader | -939,5 | -130,6 | 9,7 | -1 060,4 |
| Resultatandel från intressebolag | 0,2 | | | 0,2 |
| Resultat före finansiella poster | 58,4 | -0,9 | -38,9 | 18,6 |
| Utdelningsintäkter | | | 14,8 | 14,8 |
| Värdoförändring Värdepapper | | | -18,2 | -18,2 |
| Finansiella intäkter | | | 7,1 | 7,1 |
| Finansiella kostnader | | | -40,0 | -40,0 |
| Resultat före skatt | 58,4 | -0,9 | -75,2 | -17,7 |
| Anläggningstillgångar | 331,5 | 19,7 | 150,4 | 501,6 |
| Omsättningstillgångar | 324,8 | 42,6 | 407,9 | 775,3 |
| | 656,3 | 62,3 | 558,3 | 1 276,9 |
| Eget kapital | | | 472,6 | 472,6 |
| Skulder | 79,4 | 7,9 | 717,0 | 804,3 |
| | 79,4 | 7,9 | 1 189,6 | 1 276,9 |

Segmentsredovisning oktober 2007 - september 2008 (rullande 12 månader)

| Mkr | Väg- markering | KemTek | Eliminering Ofördelat | Koncernen |
|---|-------------------|--------|--------------------------|--------------|
| Nettoomsättning | 1 272,8 | 126,8 | -41,7 | 1 357,9 |
| Rörelsens kostnader | -1 200,2 | -130,0 | 6,9 | -1 323,3 |
| <u>Resultatandel från intressebolag</u> | <u>-1,4</u> | | | <u>-1,4</u> |
| Resultat före finansiella poster | 71,2 | -3,2 | -34,8 | 33,2 |
| Utdelningsintäkter | | | 5,2 | 5,2 |
| Värdetförändring Värdepapper | | | -64,7 | -64,7 |
| Finansiella intäkter | | | 9,4 | 9,4 |
| <u>Finansiella kostnader</u> | | | <u>-52,1</u> | <u>-52,1</u> |
| Resultat före skatt | 71,2 | -3,2 | -137,0 | -69,0 |

Not 3.

Nyckeltal - Koncernen

| | Jan-sept 2008 | Jan-sept 2007 | Jan-sept 2006 | Jan-dec 2007 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Resultat per aktie, kr | -7:85 | 5:60 | 19:75 | -4:85 |
| Kassaflöde per aktie, kr | -8:05 | 16:95 | -4:25 | -7:40 |
| Börskurs Geveko B-aktien, kr | 76:-- | 177:- | 200:- | 125:50 |
| Soliditet, % | 33,1 | 31,6 | 53,3 | 37,0 |
| <u>Antal aktier (oförändrat sedan 1993)</u> | <u>4 219 533</u> | <u>4 219 533</u> | <u>4 219 533</u> | <u>4 219 533</u> |

Koncernen har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Resultaträkning, Moderbolaget, Mkr
Sammandrag

| | Jan-sept <u>2008</u> | Jan-sept <u>2007</u> | Jan-december <u>2007</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Förvaltningskostnader | -12,9 | -18,4 | -23,0 |
| Rörelseresultat | -12,9 | -18,4 | -23,0 |
| Aktieutdelningar: från dotterbolag | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| från andra bolag | 5,2 | 14,8 | 14,8 |
| Värdeförändring värdepapper | -34,5 | 11,5 | -18,6 |
| Räntetäckning och liknande resultatposter | 10,2 | 8,3 | 12,4 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -6,8 | -11,5 | -16,4 |
| Resultat före skatt | -38,8 | 4,7 | -30,8 |
| Skatt | - | - | - |
| Periodens resultat | -38,8 | 4,7 | -30,8 |

Balansräkning, Moderbolaget, Mkr
Sammandrag

| | 30 sept <u>2008</u> | 30 sept <u>2007</u> | 31 december <u>2007</u> |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------|
| Anläggningstillgångar | 75,2 | 75,2 | 75,2 |
| Omsättningstillgångar | 296,4 | 800,6 | 410,1 |
| Summa tillgångar | 371,6 | 875,8 | 485,3 |
| Eget kapital | 216,1 | 315,8 | 280,3 |
| Avsättningar | 3,1 | 3,1 | 3,1 |
| Långfristiga skulder | 2,5 | 39,1 | 21,5 |
| Kortfristiga skulder | 149,9 | 517,8 | 180,4 |
| Summa eget kapital och skulder | 371,6 | 875,8 | 485,3 |

Informationen i denna delårsrapport är sådan som AB Geveko ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 oktober 2008 kl. 12.15.

Informationstillfällen 2009

Bokslutskommuniké 2008

26 februari 2009

Årsredovisning 2008

april 2009

Årsstämma 2009

29 april 2009

Delårsrapport januari-mars 2009

29 april 2009

Kontaktinformation

Hans Ljungkvist,

VD och Koncernchef

Telefon: 031-172945

Mobil: 0705-371110

hans.ljungkvist@geveko.se